



Sindico Retail Group A/S

E Christensens Vej 49
7430 Ikast
CVR-nr. 43752979

Årsrapport 2022

Godkendt på selskabets generalforsamling, den
17.07.2023

Søren Odgaard Pedersen
Dirigent

Indhold

Virksomhedsoplysninger	2
Ledespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	7
Koncernens resultatopgørelse for 2022	12
Koncernens balance pr. 31.12.2022	13
Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022	15
Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022	16
Koncernens noter	18
Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022	25
Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022	26
Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022	28
Modervirksomhedens noter	29
Anvendt regnskabspraksis	31

Virksomhedsoplysninger

Virksomhed

Sindico Retail Group A/S
E Christensens Vej 49
7430 Ikast

CVR-nr.: 43752979
Hjemsted: Ikast-Brande
Regnskabsår: 01.01.2022 - 31.12.2022

Bestyrelse

Daniel Høj, formand
Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen
Nicolai Nørskov

Direktion

Nicolai Nørskov, direktør

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Papirfabrikken 26
8600 Silkeborg

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 for Sindico Retail Group A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ikast, den 17.07.2023

Direktion

Nicolai Nørskov

direktør

Bestyrelse

Daniel Høj

formand

Mikkel Hasling Kodbøl Jørgensen

Nicolai Nørskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Sindico Retail Group A/S

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sindico Retail Group A/S for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen og selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af

besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den anvendte regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker

ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er herudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 17.07.2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33963556

Jannie Skovbo Madsen

Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne43513

Ledelsesberetning

Hoved- og nøgletal

	2022
	t.kr.
Hovedtal	
Nettoomsætning	348.394
Bruttoresultat	91.413
Driftsresultat	21.224
Resultat af finansielle poster	(1.926)
Årets resultat	15.045
Årets resultat ekskl. minoriteter	9.239
Balancesum	167.916
Investeringer i materielle aktiver	33.663
Egenkapital	59.911
Egenkapital ekskl. minoriteter	39.186
Pengestrømme fra driftsaktivitet	35.753
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	(33.250)
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	(1.952)
Nøgletal	
Bruttoavance (%)	26,24
Nettomargin (%)	4,32
Soliditetsgrad (%)	23,34
Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%)	35,68

Hoved- og nøgletal er defineret og beregnet i overensstemmelse med Finansforeningens gældende version af "Anbefalinger & Nøgletal".

Bruttoavance (%):

Bruttoresultat * 100

Nettoomsætning

Nettomargin (%):

Årets resultat * 100

Nettoomsætning

Soliditetsgrad (%):

Egenkapital ekskl. minoriteter * 100

Balancesum

Soliditetsgrad inkl. minoriteter (%):

Egenkapital inkl. minoriteter * 100

Balancesum

Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Koncernens aktiviteter består i detailhandel med beklædning samt dermed beslægtet virksomhed.

Moderselskabets aktivitet består derudover i holding-virksomhed for tilknyttede virksomheder.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Moderselskabet er stiftet 31.12.2022 med regnskabsmæssig tilbagevirkende kraft til 01.01.2022.

Moderselskabet er stiftet ved indskud af 100% af kapitalandelene i henholdsvis Dansk Outlet Holding A/S, som er et nystiftet holdingselskab inkluderende Sindico-koncernens Dansk Outlet-butikker, samt Sindico E-commerce ApS. Indskuddene ved stiftelsen af henholdsvis Dansk Outlet Holding A/S, samt nærværende moderselskab, er sket til de regnskabsmæssige indre værdier pr. 31.12.2021, som indregnet i stifters, Sindico Group A/S', aflagte årsrapport for 2021.

Sindico Retail Group A/S agerer således holdingselskab for Sindico-koncernens detailsalgs-division. Fremadrettet vil selskabet ligeledes komme til at håndtere fællesaktiviteter indenfor denne samlede subkoncern.

I 2022 har Sindico Retail Group-divisionens langt primære aktivitet været at drive detailhandel i Dansk Outlet-konceptet, via fysiske detailbutikker ejet igennem Dansk Outlet Holding A/S samt e-handelsaktiviteter i Sindico E-commerce ApS.

Subkoncernen har i 2022 drevet detailbutikker i Dansk Outlet-konceptet i 33 danske provinsbyer, hvoraf 2 er åbnet i 2022.

Dansk Outlet-konceptet som i 2023 har slettet Outlet og fortsætter under navnet "Dansk", køres i dag og i fremtiden dels som 100 % ejede butikker og dels som franchise-koncept. Konceptet består i drift af større tøjbutikker med kvalitetsvarer til hele familien, som af type og prisniveau giver alle mulighed for at være med; Danmarks billigste landsdækkende tøjkæde.

Koncernen realiserer et samlet resultat på 15.045 t.kr., hvilket ledelsen anser for tilfredsstillende. Idet 5.806 t.kr. af årets resultat tilfalder koncernens minoritetsaktionærer, realiserer moderselskabet et resultat på 9.239 t.kr.

Forventet udvikling

Sindico Retail Group forventer i 2023 fortsat at kunne udvikle forretningerne i alle koncernens divisioner ved fortsat at styrke og vækste Dansk-konceptet, ikke mindst ved åbningen af 3 nye fysiske detailbutikker. I en tid som for den gennemsnitlige forbruger byder på økonomisk usikkerhed, ikke mindst i form af stigende priser, har Dansk-konceptet gode muligheder for at øge sin relevans og sin markedsandel.

Ledelsen forventer et resultat på 20-22 mio. kr. på koncernniveau og et resultat på 12-14 mio. kr. i moderselskabet Sindico Retail Group A/S.

Anvendelse af finansielle instrumenter

Valuta

Koncernens har ikke væsentlige transaktioner i fremmed valuta, hvorfor koncernen ikke anser valuta for en væsentlig risiko.

Renter

Koncernen har ultimo 2022 en betydelig bankfinansiering, som sker i Cash Pool med øvrige dele af Sindico-

koncernen. I løbet af regnskabsåret har gælden været såvel højere som lavere. Koncernen finansierer sig hos sin hovedbankforbindelse på sædvanlige markedsmæssige vilkår, som hovedsageligt baserer sig på en CIBOR-3-rente tillagt bankens tillæg. Som følge heraf er koncernen betydeligt påvirket af renteutviklingen.

Miljømæssige forhold

Som en del af en Sindico-koncernen arbejdes der med mange forskellige aktiviteter for at mindske påvirkningen på klima og miljø. At tænke og handle bæredygtigt er en naturlig del af god og ansvarlig forretningsførelse. Den mest væsentlige klimarisiko for Sindico Group er, at vores energiforbrug kan have en negativ indvirkning på klimaet. I Sindico har løbende igangsat flere større projekter med fokus på reduktion af energiforbrug – blandt andet en større analyse af vores butiksnät i Dansk Outlet, hvilket har medvirket til etablering af andre vand/varme-løsninger samt solceller flere steder, og generelt arbejder vi løbende med i processer til reduktion af energiforbruget.

Vi vil i fremtiden forsætte med at gennemføre projekter, som har til formål at nedbringe energiforbruget og sikre de bedst mulige initiativer på dette område.

Redegørelse for samfundsansvar

Sindico Retail Group A/S-koncernen til stede via datterdivisioner over hele Danmark og har aktiviteter i hele Danmark med godt 30 lokationer på tværs af landet. Koncernen beskæftiger omregnet til fuldtidsansatte i dag ca. 200 medarbejdere i hele DK.

Dansk Outlet kæden driver en tøjforretning, som dækker hele familiens med tøj til hele familien til familievenlige priser. Den største prioritet på at sikre høj kvalitet til familievenlig pris, som sikrer at alle samfundsklasser kan være med.

Antikorruption og bestikkelse

Det vurderes, at der er meget lille risiko for, at Sindico Retail Group-koncernens aktiviteter berøres af korruption og bestikkelse. Det er naturligt for os at altid forsøge til at undgå at være medvirkende til korruption og bestikkelse ved at løbende overvåge alle faktureringstransaktioner ud fra en risikobaseret tilgang. Vi vil fortsætte med denne praksis i fremtiden, og dette arbejde forstærkes ved indførslen af vores nye IT-system Business Central. Vi har i 2022 ikke oplevet nogle sager i relation til korruption eller bestikkelse. Whistleblowerordningen, som blev indført i 2022, har heller ikke medført henvendelser.

Menneskerettigheder

Ud fra en analyse af koncernens aktiviteter vurderes koncernen ikke at have væsentlige risici forbundet med og som følge af menneskerettigheder. Koncernen har derfor ikke udarbejdet en særlig politik herfor, og foretager derfor ikke ydeliger registrering af eventuelle handlinger indenfor området.

Redegørelse for det underrepræsenterede køn

Alle selskaber i Sindico Retail Group-koncernen har hidtil og vil fortsat tilstræbe at rekruttere de bedst egnede bestyrelsesmedlemmer, ledere og øvrige medarbejdere uanset køn.

Koncernens rekrutterings- og personalepolitikker understøtter denne praksis i al almindelighed. Som familieejet virksomhed har Sindico-koncernen altid lagt vægt på partnerskaber og en langsigtet strategi og målsætning.

Bestyrelsens medlemmer rekrutteres med dette for øje og har derfor langvarig tilknytning til koncernen. Bestyrelsen i Sindico Retail Group-koncernen er alene bestående af mænd, men i flere datterselskaber består den øverste ledelse af kvinder. I Sindico Group-koncernen består den øverste ledelse af i alt 7 medlemmer, heraf

1 kvinde. Der er generelt en overvægt af mænd i ledelsen og bestyrelsen i Sindico Group-koncernen, hvilket i høj grad skyldes ledelsesrepræsentation fra familierne bag og minoritetsejere. Men vi glæder os over at være en virksomhed, hvor der i høj grad er plads til alle kollegaer kan udvikle sig og avancere, dette gælder såvel kvinder som mænd. I 2022 er der ansat kvinder i ledelsen øverste ledelsesorgan, direktionschef samt som direktør i en af vores datterselskaber, hvorved koncernen efterlever sit princip om diversificering.

Det tilstræbes, at den kønsmæssige sammensætning af bestyrelsen på øverste koncernniveau senest i 2027 som minimum vil udgøre en fordeling på 60/40.

Redegørelse for mangfoldighed

I Sindico Retail Group-koncernen ønsker vi at være en socialt ansvarlig virksomhed. Sindico Retail Group-koncernen tror på et rummeligt arbejdsmiljø, og vi ved, at virksomheder spiller en afgørende rolle for rigtig mange mennesker i hverdagen.

Vi har ansatte med meget forskellig ballast, såvel etnisk som social baggrund, og denne unikke sammensætning i medarbejderstaben bidrager til et fantastisk og rummeligt arbejdsmiljø med plads til alle.

I Sindico Retail Group-koncernen har vi gode samarbejder med kommune og det offentlige omkring praktik og tilskudsordninger, hvor udsatte eller mennesker med særlige behov en periode i livet skal inkluderes på arbejdsmarkedet igen.

Arbejdsmiljø og trivsel anses for de største potentielle sociale risici. I Sindico Retail Group-koncernen arbejder vi derfor kontinuerligt med at forbedre arbejdsmiljø og trivsel for alle ansatte på tværs af koncernens divisioner. Et vigtigt værktøj her er vores årlige trivselsundersøgelse, hvor vi i koncernen sætter krav til, at lederne arbejder med dette i hverdagen. Vi er ydmyge i ledelsen over, at vi 2022 har også har opnået meget tilfredsstillende resultater i trivselsundersøgelsen.

Redegørelse for politik for dataetik

Koncernen indsamler og opbevarer som udgangspunkt kun de data, der er nødvendige for koncernens drift, og køber ikke data eksternt. De primære data, der indsamles, er medarbejderdata til brug for blandt andet lønbehandling. Der anvendes ikke kunstig intelligens i håndteringen af data.

Koncernen har stor fokus på implementeringen af GDPR forordningen og har i 2022 ved etableringen af egen IT - afdeling sat fokus på egenkontrol og opfølgning herpå.

Koncernen sikrer løbende, at medarbejderne bidrager til en etisk og ansvarlig databehandling af personoplysninger og anden data. Derfor arbejder virksomheden kontinuerligt med oplæring, træning, uddannelse og efteruddannelse af vores kollegaer, der sikrer, at medarbejderne er velinformerede om dataetik, datasikkerhed og korrekt omgang med persondata og anden data.

I 2023 vil der fortsat være stort fokus på løbende træning af medarbejdere og kontrol af databehandling.

Begivenheder efter balancedagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Koncernens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
Nettoomsætning	1	348.393.856
Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling		9.305.054
Andre driftsindtægter	2	8.908.373
Vareforbrug		(216.524.883)
Andre eksterne omkostninger	3	(58.669.819)
Bruttoresultat		91.412.581
Personaleomkostninger	4	(62.586.926)
Af- og nedskrivninger		(7.601.893)
Driftsresultat		21.223.762
Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder		299.949
Andre finansielle indtægter		107.568
Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder		(1.886.093)
Andre finansielle omkostninger		(447.507)
Resultat før skat		19.297.679
Skat af årets resultat	5	(4.253.104)
Årets resultat	6	15.044.575

Koncernens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.
Færdiggjorte udviklingsprojekter	8	1.179.095
Erhvervede lignende rettigheder		22.391.304
Goodwill		60.000
Immaterielle aktiver	7	23.630.399
Andre anlæg, driftsmateriel og inventar		6.849.442
Indretning af lejede lokaler		5.830.055
Materielle aktiver	9	12.679.497
Deposita		3.418.370
Finansielle aktiver	10	3.418.370
Anlægsaktiver		39.728.266
Fremstillede varer og handelsvarer		101.588.133
Forudbetalinger for varer		53.561
Varebeholdninger		101.641.694
Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser		244.399
Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder		17.132.256
Udskudt skat	11	1.057.000
Andre tilgodehavender		7.517.839
Periodeafgrænsningsposter	12	43.635
Tilgodehavender		25.995.129
Likvide beholdninger		551.335
Omsætningsaktiver		128.188.158
Aktiver		167.916.424

Passiver

	Note	2022 kr.
Virksomhedskapital		500.000
Overført overskud eller underskud		38.686.158
Egenkapital tilhørende modervirksomhedens kapitalejere		39.186.158
Egenkapital tilhørende minoritetsinteressers		20.725.163
Egenkapital		59.911.321
Ansvarlig lånekapital	13	8.101.155
Feriepengeforpligtelser		2.039.940
Langfristede gældsforpligtelser	14	10.141.095
Kortfristet del af langfristede forpligtelser	14	1.819.397
Bankgæld		583.438
Leverandører af varer og tjenesteydelser		10.730.191
Gæld til tilknyttede virksomheder		62.672.649
Gæld til virksomhedsdeltagere og ledelse		552.869
Skyldige sambeskatningsbidrag		4.640.306
Anden gæld		16.865.158
Kortfristede gældsforpligtelser		97.864.008
Gældsforpligtelser		108.005.103
Passiver		167.916.424
Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser	16	
Eventualforpligtelser	17	
Pantsætninger og sikkerhedsstillelser	18	
Transaktioner med nærtstående parter	19	
Koncernforhold	20	
Dattervirksomheder	21	

Koncernens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Overført overskud eller underskud kr.	Egenkapital tilhørende modervirksom- hedens kapitalejere kr.	Egenkapital til hørende minoritets- interesser kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	25.964.263	0	26.464.263	0	26.464.263
Effekt af virksomhedskøb o.l.	0	0	0	0	17.748.126	17.748.126
Overført fra overkurs	0	(25.964.263)	25.964.263	0	0	0
Egenkapitalomkostninger	0	0	(64.920)	(64.920)	0	(64.920)
Udbetalt ordinært udbytte	0	0	0	0	(2.093.975)	(2.093.975)
Udbetalt ekstraordinært udbytte	0	0	0	0	(735.000)	(735.000)
Værdireguleringer	0	0	3.395.393	3.395.393	0	3.395.393
Øvrige egenkapitalposter	0	0	152.859	152.859	0	152.859
Årets resultat	0	0	9.238.563	9.238.563	5.806.012	15.044.575
Egenkapital ultimo	500.000	0	38.686.158	39.186.158	20.725.163	59.911.321

Koncernens pengestrømsopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
Driftsresultat		21.223.762
Af- og nedskrivninger		7.490.561
Ændringer i arbejdskapital	15	13.938.169
Pengestrømme vedrørende primær drift		42.652.492
Modtagne finansielle indtægter		407.517
Betalte finansielle omkostninger		(2.333.600)
Refunderet/(betalt) skat		(4.973.718)
Pengestrømme vedrørende drift		35.752.691
Køb mv. af immaterielle aktiver		(25.658.830)
Køb mv. af materielle aktiver		(5.195.190)
Salg af materielle aktiver		10.928
Køb af finansielle aktiver		(1.285.642)
Køb af virksomheder		(1.623.955)
Likvider ved virksomhedsopkøb o.lign.		502.939
Pengestrømme vedrørende investeringer		(33.249.750)
Frie pengestrømme frembragt fra drift og investering før finansiering		2.502.941

Optagelse af lån	1.672.822
Afdrag på lån mv.	(883.392)
Udbetalt udbytte	(2.828.975)
Omkostninger forbundet med ændringer i virksomhedskapitalen	(64.920)
Andre pengestrømme vedrørende finansiering	152.859
Pengestrømme vedrørende finansiering	(1.951.606)
<hr/>	
Ændring i likvider	551.335
Likvider ultimo	551.335
<hr/>	
Likvider ultimo sammensætter sig af:	
Likvide beholdninger	551.335
Likvider ultimo	551.335
<hr/>	

Koncernens noter

1 Nettoomsætning

	2022
	kr.
Danmark	348.393.856
Geografiske markeder i alt	348.393.856
Detailhandel med tøj	348.393.856
Aktiviteter i alt	348.393.856

2 Andre driftsindtægter

Der er i regnskabsperioden foretaget slutfregning af covid-kompensationsordninger, som er indregnet under andre driftsindtægter med -182 t.kr.

3 Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor

	2022
	kr.
Lovpligtig revision	460.550
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	62.500
Andre ydelser	21.500
	544.550

4 Personaleomkostninger

	2022
	kr.
Gager og lønninger	56.640.233
Pensioner	4.421.601
Andre omkostninger til social sikring	1.525.092
	62.586.926

Gennemsnitligt antal fuldtidsansatte medarbejdere	193
---	------------

	Ledelses-
	vederlag
	2022
	kr.
Samlet for ledelseskategorier	1.005.685
	1.005.685

5 Skat af årets resultat

	2022
	kr.
Aktuel skat	4.640.306
Ændring af udskudt skat	(387.000)
Regulering vedrørende tidligere år	(202)
	4.253.104

6 Forslag til resultatdisponering

	2022
	kr.
Overført resultat	9.238.563
Minoritetsinteressers andel af resultatet	5.806.012
	15.044.575

7 Immaterielle aktiver

	Færdiggjorte udviklings- projekter kr.	Erhvervede lignende rettigheder kr.	Goodwill kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	1.336.091	0	200.000
Tilgange	538.830	25.000.000	120.000
Kostpris ultimo	1.874.921	25.000.000	320.000
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(121.422)	0	(200.000)
Årets nedskrivninger	(245.934)	0	0
Årets afskrivninger	(328.470)	(2.608.696)	(60.000)
Af- og nedskrivninger ultimo	(695.826)	(2.608.696)	(260.000)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.179.095	22.391.304	60.000

Erhvervede lignende rettigheder består i erhvervet royaltyaftale vedrørende Dansk Outlet-konceptet.

8 Udviklingsprojekter

Færdiggjorte udviklingsprojekter udgør omkostninger, som opfylder årsregnskabslovgivningens krav til aktivering og kan henføres til udvikling af webshop og tilknyttede systemer, og som er en forudsætning for selskabets drift.

Selskabet har pr. 31. december 2022 foretaget en gennemgang af de enkelte aktiverede funktionaliteter og omkostninger og nedskrevet komponenter, som ikke skønnes anvendt fremadrettet, når der implementeres nyt ERP-system i 2023. Årets resultat før skat er negativt påvirket heraf med -246 t.kr.

9 Materielle aktiver

	Andre anlæg, driftsmateriel og inventar kr.	Indretning af lejede lokaler kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	23.372.201	5.095.568
Tilgange	2.184.747	3.010.443
Afgange	(14.400)	0
Kostpris ultimo	25.542.548	8.106.011
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(15.530.472)	(948.667)
Årets afskrivninger	(3.166.106)	(1.327.289)
Tilbageførsel ved afgange	3.472	0
Af- og nedskrivninger ultimo	(18.693.106)	(2.275.956)
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6.849.442	5.830.055

10 Finansielle aktiver

	Deposita kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	2.132.728
Tilgange	1.285.642
Kostpris ultimo	3.418.370
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.418.370

11 Udskudt skat

	2022 kr.
Bevægelser i året	
Indregnet i resultatopgørelsen	387.000
Tilgang ved virksomhedsopkøb o.lign.	670.000
Ultimo	1.057.000

Udskudt skat vedrører immaterielle og materielle aktiver, varebeholdninger og låneomkostninger.

Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver baserer sig ikke på underskud til fremførsel, men i særlig grad materielle anlægsaktiver samt varebeholdninger, hvor forskelsværdien naturligt vil udligne sig over henholdsvis levetiden og realisation af regnskabsmæssigt skønnede ukurante varer, hvor der ikke er taget skattemæssigt fradrag for nedskrivningen.

12 Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår, herunder abonnementer og kontingenter, husleje mv.

13 Ansvarlig lånekapital

Beløbet henstår afdragsfrit indtil de enkelte komponenters solvensgrad overstiger 40% og forrentes med en rentesats tilsvarende koncernens cash pool.

14 Langfristede forpligtelser

	Forfald inden for 12 måneder 2022 kr.	Forfald efter 12 måneder 2022 kr.	Restgæld efter 5 år 2022 kr.
Ansvarlig lånekapital	1.819.397	8.101.155	8.101.155
Feriepengeforpligtelser	0	2.039.940	2.039.940
	1.819.397	10.141.095	10.141.095

15 Ændring i arbejdskapital

	2022 kr.
Ændring i varebeholdninger	(9.305.054)
Ændring i tilgodehavender	13.615.624
Ændring i leverandørgæld mv.	9.501.625
Andre ændringer	125.974
	13.938.169

16 Ikke-indregnede leje- og leasingforpligtelser

	2022 kr.
Forpligtelser i henhold til leje- eller leasingkontrakter frem til udløb i alt	59.433.570

I en række af koncernens datterselskaber er der indgået omsætningsbestemte huslejeaftaler. De årlige huslejer heri udgør minimum 3.662 t.kr. og maksimum 4.487 t.kr. I ovenstående ikke-indregnede leje og leasingkontrakter indgår den faktiske huslejeomkostning for de pågældende datterselskaber, som er beliggende i intervallet.

17 Eventualforpligtelser

Moderselskabet og de danske datterselskaber indgår i en dansk sambeskatning med Sindico Group A/S som administrationsselskab. Moderselskabet og de danske datterselskaber hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

18 Pantsætninger og sikkerhedsstillelser

Til sikkerhed for gæld for fælles cash pool, har koncernen stillet virksomhedspant på nominelt 25.350 t.kr. Virksomhedspantet omfatter goodwill, driftsmidler, tilgodehavender fra salg og varebeholdninger. Den regnskabsmæssige værdi udgør 109.420 t.kr. pr. 31.12.2022.

Sikkerhedsstillelser over for tilknyttede virksomheder

Koncernen deltager i en cash pool ordning med Sindico Group A/S og dennes øvrige dattervirksomheder i Nykredit. Deltagerne i cash pool ordningen hæfter solidarisk for den samlede gæld i cash pool ordningen, som pr. 31. december 2022 udgør 36.683 t.kr.

19 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

20 Koncernforhold

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den største koncern:
Sindico Group A/S, Ikast-Brande.

Navn og hjemsted for modervirksomheden, der udarbejder koncernregnskab for den mindste koncern:
Sindico Group A/S, Ikast-Brande.

21 Dattervirksomheder

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Sindico E-commerce ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Outlet Holding A/S	Ikast	A/S	100,00
Dansk Brovst ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Esbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Frederikshavn ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Fårup ApS	Ikast	ApS	90,00
Dansk Glamsbjerg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Grindsted ApS	Ikast	ApS	75,50
Dansk Haslev ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Helsingør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Herning ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Hjørring ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Holbæk ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Holstebro ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Horsens ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Ikast ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Korsør ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Langeskov ApS	Ikast	ApS	51,25
Dansk Nakskov ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Nykøbing F ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Nykøbing M ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Næstved ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Nørresundby ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Ribe ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Ringkøbing ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Rudkøbing ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Rødekro ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Rønne ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Skive ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk St. Merløse ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Sønderborg ApS	Ikast	ApS	100,00
Dansk Tarm ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Tønder ApS	Ikast	ApS	51,00

	Hjemsted	Retsform	Ejerandel %
Dansk Vejle ApS	Ikast	ApS	50,40
Dansk Viborg ApS	Ikast	ApS	51,00
Dansk Vojens ApS	Ikast	ApS	75,00
Dansk Brønderslev ApS	Ikast	ApS	100,00

Modervirksomhedens resultatopgørelse for 2022

	Note	2022 kr.
Andre eksterne omkostninger		(35.000)
Bruttoresultat		(35.000)
Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		9.265.863
Resultat før skat		9.230.863
Skat af årets resultat	1	7.700
Årets resultat	2	9.238.563

Modervirksomhedens balance pr. 31.12.2022

Aktiver

	Note	2022 kr.
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		44.929.941
Finansielle aktiver	3	44.929.941
Anlægsaktiver		44.929.941
Tilgodehavende sambeskatningsbidrag		7.700
Tilgodehavender		7.700
Omsætningsaktiver		7.700
Aktiver		44.937.641

Passiver

	Note	2022 kr.
Virksomhedskapital		500.000
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		8.891.851
Overført overskud eller underskud		29.794.307
Egenkapital		39.186.158
Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder	4	5.685.233
Hensatte forpligtelser		5.685.233
Leverandører af varer og tjenesteydelser		35.000
Gæld til tilknyttede virksomheder		31.250
Kortfristede gældsforpligtelser		66.250
Gældsforpligtelser		66.250
Passiver		44.937.641
Personaleforhold	5	
Eventualforpligtelser	6	
Nærtstående parter med bestemmende indflydelse	7	
Transaktioner med nærtstående parter	8	

Modervirksomhedens egenkapitalopgørelse for 2022

	Virksomheds- kapital kr.	Overkurs ved emission kr.	Reserve for nettoopskriv- ning efter indre værdis metode kr.	Overført overskud eller underskud kr.	I alt kr.
Indskudt ved stiftelse	500.000	25.964.263	0	0	26.464.263
Overført fra overkurs	0	(25.964.263)	0	25.964.263	0
Egenkapitalomkostninger	0	0	0	(31.250)	(31.250)
Værdireguleringer	0	0	168.218	0	168.218
Øvrige egenkapitalposter	0	0	3.346.364	0	3.346.364
Overført til reserver	0	0	(3.888.594)	3.888.594	0
Årets resultat	0	0	9.265.863	(27.300)	9.238.563
Egenkapital ultimo	500.000	0	8.891.851	29.794.307	39.186.158

Modervirksomhedens noter

1 Skat af årets resultat

	2022 kr.
Refusion i sambeskatning	(7.700)
	(7.700)

2 Forslag til resultatdisponering

	2022 kr.
Overført resultat	9.238.563
	9.238.563

3 Finansielle aktiver

	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder kr.
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	30.352.857
Kostpris ultimo	30.352.857
Tilgang ved virksomhedskøb o.l.	(3.888.594)
Egenkapitalreguleringer	3.346.364
Andel af årets resultat	9.265.863
Regulering af interne avancer	168.218
Kapitalandele med negativ indre værdi overført til hensatte forpligtelser	5.685.233
Opskrivninger ultimo	14.577.084
Regnskabsmæssig værdi ultimo	44.929.941

Specifikation af kapitalandele i dattervirksomheder fremgår af noterne til koncernregnskabet.

4 Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende dattervirksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

5 Personaleforhold

Virksomheden har ingen ansatte udover direktionen. Direktøren har ikke modtaget vederlag.

6 Eventualforpligtelser

Selskabet indgår i en dansk sambeskatning med Sindico Group A/S som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de

sambeskattede selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse i sambeskatningen fremgår af administrationsselskabets årsregnskab.

7 Nærtstående parter med bestemmende indflydelse

Sindico Group A/S, Ikast-Brande, ejer alle aktier i selskabet og har dermed bestemmende indflydelse på dette.

8 Transaktioner med nærtstående parter, der ikke er på markedsmæssige vilkår

I årsrapporten oplyses alene transaktioner med nærtstående parter, der ikke er gennemført på markedsvilkår. Der er ikke gennemført sådanne transaktioner i regnskabsåret.

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsklasse

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (stor). Modervirksomhedens regnskab er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for regnskabsklasse C (mellem).

Indskud af bestående virksomhed

Selskabet er stiftet ved indskud af en bestående virksomhed. Ved opgørelse af åbningsbalancen er anvendt sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført pr. 01.01.2022 uden tilpasning af sammenligningstal (bogførte værdiers metode). Efter sammenlægningsmetoden opgøres åbningsbalancen ved at indregne den indskudte virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier opgjort ud fra selskabets valgte regnskabspraksis som beskrevet nedenfor. En eventuel forskelsværdi mellem det aftalte vederlag og den regnskabsmæssige værdi af de indskudte nettoaktiver er indregnet på egenkapitalen.

Manglende sammenlignelighed

Idet det er koncernens og moderselskabets første regnskabsår, fremgår der ikke sammenligningstal.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde virksomheden, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når virksomheden som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå virksomheden, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter, i takt med at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

Koncernregnskabet

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af modervirksomheden. Modervirksomheden anses for at have kontrol, når den direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for modervirksomheden og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

I koncernregnskabet indregnes dattervirksomhedernes regnskabsposter 100%. Minoritetsinteressernes forholdsmæssige andel af resultatet præsenteres som en særskilt post i ledelsens forslag til resultatdisponering, og deres andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver præsenteres som en særskilt post under koncernens egenkapital.

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i regnskabet fra henholdsvis overtagelsestidspunktet og stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til henholdsvis afståelsestidspunktet og afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der hensættes alene til dækning af omkostninger ved omstruktureringer i den erhvervede virksomhed i det omfang, de er besluttet i den erhvervede virksomheden inden overtagelsen. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle anlægsaktiver og afskrives systematisk over resultatopgørelsen efter en individuel vurdering af brugstiden. Hvis der ikke kan skønnes en pålidelig brugstid, fastsættes denne til 10 år. Brugstiden revurderes årligt. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i resultatopgørelsen som en indtægt.

Ved køb af virksomheder, fusioner, spaltninger, tilførsel af aktiver og aktieombytninger mv., hvor de deltagende virksomheder er under modervirksomhedens kontrol, anvendes sammenlægningsmetoden, hvor sammenlægningen anses for gennemført på erhvervelsestidspunktet uden tilpasning af sammenligningstal. Efter sammenlægningsmetoden indregnes den erhvervede virksomheds aktiver og forpligtelser til regnskabsmæssige værdier, korrigeret for eventuelle forskelle i anvendt regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn. Forskellen mellem det aftalte vederlag og den erhvervede virksomheds regnskabsmæssige værdi indregnes på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på henholdsvis betalingsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster. Materielle og immaterielle anlægsaktiver, varebeholdninger og andre ikke-monetære aktiver, der er købt i fremmed valuta, omregnes til historiske kurser.

Resultatopgørelsen

Nettoomsætning

Nettoomsætning ved salg af handelsvarer og færdigvarer indregnes i resultatopgørelsen, når levering og risikoovergang til køber har fundet sted. Nettoomsætning ved salg af tjenesteydelser indregnes i resultatopgørelsen, når levering til køber har fundet sted. Nettoomsætning indregnes eksklusive moms, afgifter og rabatter i forbindelse med salget og måles til dagsværdien af det fastsatte vederlag.

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling

Ændring i lagre af færdigvarer og varer under fremstilling omfatter regnskabsårets formindskelser eller forøgelser af lagre af færdigvarer og varer under fremstilling. I posten indgår sædvanlige nedskrivninger af de pågældende lagerbeholdninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter omfatter indtægter af sekundær karakter set i forhold til virksomhedens hovedaktivitet, herunder lønrefusion, viderefaktureringer samt fortjeneste ved salg af anlægsaktiver.

Vareforbrug

Vareforbrug omfatter regnskabsårets vareforbrug målt til kostpris, reguleret for sædvanlige lagernedskrivninger.

Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger, der vedrører virksomhedens primære aktiviteter, herunder lokaleomkostninger, kontorholdsomkostninger, salgsfremmende omkostninger mv. I posten indgår endvidere nedskrivninger af tilgodehavender indregnet under omsætningsaktiver.

Personaleomkostninger

Personaleomkostninger omfatter løn og gager såvel som omkostninger til social sikring, pensioner o.l. for virksomhedens medarbejdere.

Af- og nedskrivninger

Af- og nedskrivninger af materielle og immaterielle aktiver består af regnskabsårets af- og nedskrivninger.

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Indtægter af kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter fuld eliminering af interne avancer og tab.

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder

Andre finansielle indtægter fra tilknyttede virksomheder består af renteindtægter mv. fra tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle indtægter

Andre finansielle indtægter består af renteindtægter, nettokursgevinster vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle aktiver samt godtgørelser under acontoskatteordningen mv.

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder

Finansielle omkostninger fra tilknyttede virksomheder består af renteomkostninger mv. fra gæld til tilknyttede virksomheder.

Andre finansielle omkostninger

Andre finansielle omkostninger består af renteomkostninger, nettokurstab vedrørende gæld og transaktioner i fremmed valuta, amortisering af finansielle forpligtelser samt tillæg under acontoskatteordningen mv.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Modervirksomheden er sambeskattet med alle danske tilknyttede virksomheder og andre koncernforbundne danske virksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Goodwill

Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris og dagsværdi af overtagne aktiver og forpligtelser i virksomhedsovertagelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Immaterielle rettigheder mv.

Immaterielle rettigheder mv. omfatter færdiggjorte udviklingsprojekter med tilknyttede immaterielle rettigheder, erhvervede immaterielle rettigheder og forudbetalinger for immaterielle aktiver.

Udviklingsprojekter vedrørende produkter og processer, der er klart definerede og identificerbare, hvor den tekniske udnyttelsesgrad, tilstrækkelige ressourcer og et potentielt fremtidigt marked eller udviklingsmulighed i virksomheden kan påvises, og hvor det er hensigten at fremstille, markedsføre eller anvende det pågældende produkt eller den pågældende proces, indregnes som immaterielle aktiver. Øvrige udviklingsomkostninger indregnes som omkostninger i resultatopgørelsen, når omkostningerne afholdes. Ved indregning af udviklingsprojekter som immaterielle aktiver bindes et beløb svarende til de afholdte omkostninger med fradrag af udskudt skat på egenkapitalen under reserve for udviklingsomkostninger, der nedbringes i takt med af- og nedskrivninger på udviklingsprojekterne.

Kostprisen for udviklingsprojekter omfatter omkostninger, der direkte og indirekte kan henføres til udviklingsprojekterne.

Færdiggjorte udviklingsprojekter afskrives lineært over den forventede brugstid, der fastsættes ud fra en konkret vurdering af det enkelte udviklingsprojekt.

Erhvervede immaterielle rettigheder måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Patenter afskrives lineært over den resterende patentperiode, og licenser afskrives lineært over aftaleperioden.

Immaterielle rettigheder mv. nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Materielle aktiver

Andre anlæg, driftsmateriel og inventar måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives ikke på grunde.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen og omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Der foretages lineære afskrivninger.

For indretning af lejede lokaler og aktiver omfattet af finansielle leasingaftaler udgør afskrivningsperioden maksimalt aftaleperioden.

Forventede brugstider og restværdier revurderes årligt.

Materielle aktiver nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles i modervirksomhedens regnskab efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Der henvises til ovenstående afsnit om virksomhedssammenslutninger for nærmere omtale af praksis ved erhvervelse af kapitalandele i tilknyttede virksomheder.

Tilknyttede virksomheder med negativ regnskabsmæssig indre værdi måles til 0 kr. Eventuelle tilgodehavender hos disse virksomheder nedskrives til nettorealisationsværdi ud fra en konkret vurdering. Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres i forbindelse med resultatdisponeringen til reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode under egenkapitalen.

Goodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af den forholdsmæssige andel af de overtagne aktiver og forpligtelser. Goodwill afskrives lineært over den vurderede brugstid, der fastlægges på baggrund af ledelsens erfaringer inden for de enkelte forretningsområder.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder nedskrives til genindvindingsværdi, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris, opgjort efter FIFO-metoden, eller nettorealisationsværdi, hvis denne er lavere.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen med tillæg af hjemtagelsesomkostninger.

Nettorealisationsværdi for varebeholdninger opgøres som forventet salgspris med fradrag af omkostninger, der skal afholdes for at effektuere salget.

Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Udskudt skat

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser, hvor den skattemæssige værdi af aktiverne opgøres med udgangspunkt i den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede, skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver.

Tilgodehavende og skyldig sambeskatningsbidrag

Aktuelle skyldige sambeskatningsbidrag eller tilgodehavende sambeskatningsbidrag indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for betalt acontoskat. Ved skattemæssige underskud indregnes kun tilgodehavende sambeskatningsbidrag, hvis underskuddet forventes udnyttet i sambeskatningen.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Likvide beholdninger

Likvide beholdninger omfatter kontante beholdninger og bankindeståender.

Minoritetsinteresser

Minoritetsinteresser måles ved første indregning til minoritetsinteressernes andel af den overtagne virksomheds nettoaktiver målt til dagsværdi. Der indregnes ikke goodwill vedrørende minoritetsinteressernes andel i den overtagne virksomhed.

Hensættelser vedrørende tilknyttede virksomheder

Hvis modervirksomheden har en retlig eller faktisk forpligtelse til at dække den pågældende virksomheds forpligtelser, og det er sandsynligt, at denne forpligtelse vil medføre tab, indregnes en hensat forpligtelse målt til nutidsværdien af de omkostninger, der er nødvendige for på balancedagen at afvikle forpligtelserne.

Operationelle leasingaftaler

Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

Andre finansielle forpligtelser

Andre finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt likviderne ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter præsenteres efter den indirekte metode og opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalte finansielle indtægter, finansielle omkostninger og selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter og finansielle anlægsaktiver samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle aktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af

virksomhedskapitalen og de omkostninger, der er forbundet hermed, samt optagelse af lån, afdrag på rentebærende gæld, herunder leasingforpligtelser, køb af egne aktier og betaling af udbytte.

Likvider omfatter likvide beholdninger.